

market movement economy strategy
stock pick asset allocation

WEALTH WEEKEND

มองเวลาท์..รายวีค

14/06/2024





หัวข้อสำคัญ

1. สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้
2. ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจ
3. มุมมองเศรษฐกิจมหภาค
4. มุมมองต่อการลงทุน
5. การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรม
6. เหตุการณ์สำคัญสัปดาห์หน้า
7. คำแนะนำการจัดพอร์ตการลงทุน
8. หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศและกองทุนแนะนำ
9. ภาวะตลาดตราสารหนี้

สรุปภาพรวมการลงทุนสัปดาห์นี้

สัปดาห์นี้ตลาดหุ้นโลกยังคงปรับตัวขึ้นได้ นำโดยสหรัฐที่ทั้ง S&P500 และ Nasdaq ยังเดินหน้าทำจุดสูงสุดใหม่ จากแรงหนุนของหุ้นเทคโนโลยีที่เกี่ยวข้องกับ AI แม้ตัวเลขจ้างงานที่ประกาศปลายสัปดาห์ก่อนดีกว่าคาด แต่หักล้างจากเงินเฟ้อทั้ง CPI และ PPI ที่ออกมาต่ำคาด ทำให้ตลาดยังมองโอกาสลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปี นี้ แม้ผลประชุมเฟดที่คงดอกเบี้ยตามคาด แต่ปรับคาดการณ์ลดดอกเบี้ยเหลือเพียงครั้งเดียวจากหนก่อน 3 ครั้ง ในการประชุมเดือน มิ.ค. และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อ อย่างไรก็ตาม ในช่วงแถลงข่าว ประธาน Fed ส่งสัญญาณว่าคาดการณ์ Dot plot เป็นการคาดการณ์ส่วนบุคคลของคณะกรรมการ ฟังตลาดหุ้นยุโรปปรับลดลงจากแรงกดดันด้านการเมืองในฝรั่งเศสหลัง ปธน.ประกาศยุบสภาเลือกตั้งใหม่ หลังจากที่พรรคพันธมิตรสายกลางพ่ายแพ้ให้กับพรรคขวาจัดในการเลือกตั้งรัฐสภายุโรป อีกทั้งยังมีความกังวลประเด็นสงครามการค้าที่อาจรุนแรงขึ้นหลัง EU เตรียมขึ้นภาษีนำเข้า EV จากจีน ขณะที่จีนประกาศเตรียมตอบโต้ด้วยการขึ้นภาษีสินค้านำเข้าจากยุโรป เช่น เกษตรอากาศยาน และรถยนต์เครื่องยนต์สันดาป ตลาดหุ้น EM ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย นำโดยหุ้นเกาหลีและไต้หวัน ที่เพิ่มขึ้นตาม Theme เทคโนโลยี ขณะที่ตลาดหุ้นจีนอ่อนตัวลง แม้ตัวเลขการส่งออกจะขยายตัวในเดือน พ.ค.กว่าคาด แต่ยอดใช้จ่ายในเทศกาลไหว้บั้งไฟยังชะลอ ตลาดหุ้นไทยปรับลดลงเช่นกันสะท้อนความกังวลด้านการเมือง ที่อาจส่งผลกระทบต่อภาพเศรษฐกิจราคาน้ำมันปรับเพิ่มขึ้นจากมุมมองของเจ้าหน้าที่ OPEC+ หลายรายออกมาให้ความเห็นว่าการปรับเพิ่มการผลิตใน 4Q24 อาจยังไม่เกิดขึ้น หลังราคาน้ำมันอ่อนตัวลงหลังการประชุม



ตลาดหุ้นโลก

- สัปดาห์นี้ตลาดสหรัฐปรับตัวดีขึ้นหลังเงินเฟ้อผู้บริโภคชะลอลงเกินคาด ทำให้ตลาดมองว่า Fed จะยังคงลดดอกเบี้ยได้ภายในปีนี้ แม้การประชุม FOMC ปรับคาดการณ์ลดดอกเบี้ยเหลือเพียงครั้งเดียวในปี นี้ และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อก็ตาม ด้านเงินเฟ้อผู้บริโภคจีนชะลอลงเกินคาด ขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตหดตัวต่อเนื่อง 18 เดือนบ่งชี้ความเสี่ยงเงินฝืด



ตลาดหุ้นไทย

- ตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลงจาก (1) กังวลความเสี่ยงการเมืองหลังศาล รธน. นัดพิจารณา 4 คดีการเมืองหลัก อันได้แก่ ยุบพรรคก้าวไกล คดีนายภค เศรษฐา คดีทักษิณ และคดี สว. ในวันที่ 18 มิ.ย. (2) กนง. มีมติ 6:1 คงดอกเบี้ย โดยมองเศรษฐกิจ-เงินเฟ้อฟื้น และคุมเข้มหนี้ครัวเรือน (3) ครม. เศรษฐกิจตั้งเป้า GDP 3% ปีนี้ ผ่าน 3 มาตรการคือ เพิ่มนักท่องเที่ยวอีก 1 ล้านคน เร่งเบิกจ่ายงบลงทุน 70% ของเป้า และเร่งลงทุน BOI 4 หมื่น ลบ.



ตลาดพันธบัตร

- ผลตอบแทนพันธบัตรสหรัฐ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 4.27% ขณะที่ ระยะสั้น 2 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 4.72% ทำให้ส่วนต่างดอกเบี้ย 2-10 ปี อยู่ที่ -45 bps
- ผลตอบแทนพันธบัตรไทยอายุ 10 ปี ปรับลงมาอยู่ที่ 2.77% ขณะที่ระยะสั้น อายุ 2 ปี ลดลงเล็กน้อยที่ 2.37% ขณะที่นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิที่ 3,129 ล้านบาท



ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์

- ราคาน้ำมันดิบ Brent ปรับตัวลดลงจากราคาปิดวันศุกร์ที่ 7 มิ.ย. ที่ 79.62 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล มาอยู่ที่ 82.39 ดอลลาร์ต่อบาร์เรล ด้านราคาทองคำ (spot) ปรับลดลงที่ 2,321.2 ดอลลาร์ต่อทรอยออนซ์



ตลาดอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าเงินดอลลาร์สหรัฐ (DXY) แข็งค่าขึ้นเล็กน้อยที่ 105.22 จุด ขณะที่ค่าเงินเยนอ่อนค่าลงที่ 157.21 เยน ด้านค่าเงินยูโรอ่อนค่าลงที่ 1.07 ดอลลาร์ต่อยูโร ด้านค่าเงินเอเชีย ค่าเงินบาทอ่อนค่าลงที่ 36.73 บาท ขณะที่เงินหยวนทรงตัวที่ระดับ 7.25 หยวน



ข้อมูลสำคัญทางเศรษฐกิจในสัปดาห์ที่ผ่านมา

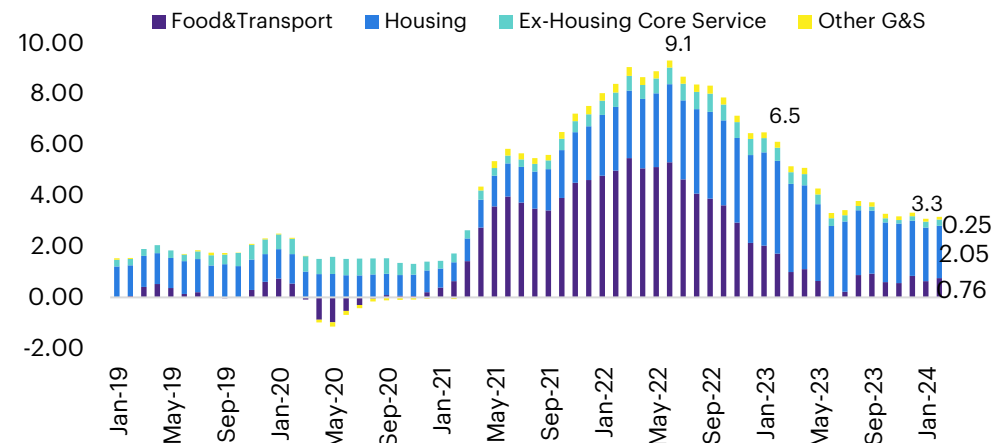
- FOMC ปรับคาดการณ์ลดดอกเบี้ยเหลือเพียงครั้งเดียวในปี และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อแต่คง GDP และว่างงาน
- เงินเฟ้อผู้บริโภคสหรัฐฯชะลอลงเกินคาด จากแรงกดดันด้าน Supply side ที่ลดลง
- เงินเฟ้อผู้บริโภคจีนชะลอลงเกินคาด ขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตหดตัวต่อเนื่อง 18 เดือน

FOMC Jun 2024 Econ Projection

Variable (%)	2024	2025	2026	Longer run
GDP (Mar Proj.)	2.1	2.0	2.0	1.8
	2.1	2.0	2.0	1.8
U-rate (Mar Proj.)	4.0	4.2	4.1	4.2
	4.0	4.1	4.0	4.1
Core PCE (Mar Proj.)	2.8	2.3	2.0	
	2.6	2.2	2.0	
Fed Funds (Mar Proj.)	5.1	4.1	3.1	2.8
	4.6	3.9	3.1	2.6

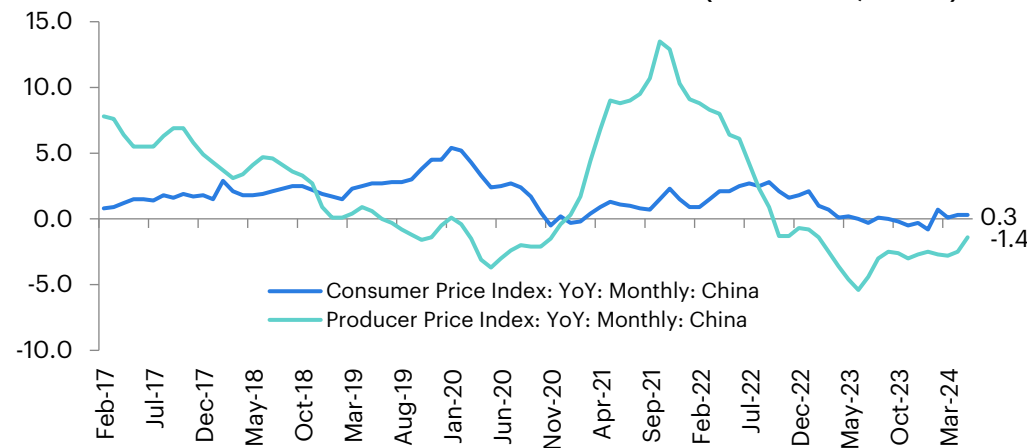
Source: Fed

US CPI by 4 main categories



Source: CEIC

China's Consumer and Producer Price Index (CPI and PPI; % YoY)



Source: CEIC

ประเด็นที่ต้องตามสัปดาห์หน้า

ประเด็นสำคัญ

- ในประเด็นที่ FOMC ส่งสัญญาณ Hawkish โดยปรับคาดการณ์ลดดอกเบี้ย (Dot plot) เหลือเพียงครั้งเดียวในปีนี้ และปรับเพิ่มคาดการณ์เงินเฟ้อแต่คง GDP และว่างงาน เราเห็นด้วยกับประธาน Fed ที่ว่า (1) Dot plot คือการคาดการณ์ของแต่ละคณะกรรมการบุคคล ไม่ใช่การส่งสัญญาณดอกเบี้ยของ Fed และ (2) โดยแท้จริงแล้ว เสียงส่วนใหญ่ของคณะกรรมการที่ให้ลด 2 ครั้งมีมากที่สุด (8 ท่าน ใน 19 ท่าน) นอกจากนี้ เรามองว่า เศรษฐกิจสหรัฐเป็นสถานการณ์ Soft-landing ในปัจจุบัน โดยตลาดแรงงานลดความร้อนแรงลง เงินเฟ้อมีแนวโน้มลดลงมากกว่าที่เราคาดเล็กน้อย (โดยเงินเฟ้อล่าสุดที่ชะลอลงเป็นผลจาก Cos- push inflation ที่ลดลง ขณะที่ Demand-pull inflation ทรงตัว) และ (3) ภาคการผลิตชะลอตัวค่อนข้างแรงและน่ากังวล (พิจารณาจาก ISM ภาคการผลิต) ทำให้เราจึงยังคงคาดการณ์ว่า Fed จะลดดอกเบี้ย 2 ครั้งในปีนี้ โดยจะลดในเดือน พ.ย. และ ธ.ค. และต้องจับตาพัฒนาการเศรษฐกิจใกล้ชิด
- ในประเด็นเงินเฟ้อผู้บริโภคจีนที่อยู่ในระดับต่ำกว่าคาด ขณะที่เงินเฟ้อผู้ผลิตหดตัวต่อเนื่อง 18 เดือนนั้น เรามองว่า บ่งชี้ถึงเศรษฐกิจจีนที่ฟื้นตัวอย่างเปราะบาง โดยแม้ภาคการส่งออกและภาคการผลิตจะฟื้นตัวขึ้น แต่รายได้ประชาชนยังไม่ฟื้นตัวมากนัก ทำให้การใช้จ่ายจะยังคงซึมเซาอยู่อีกระยะหนึ่ง จึงต้องติดตามมาตรการการคลังต่าง ๆ ทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจ 1 ล้านล้านหยวน และมาตรการกระตุ้นให้เกิดการใช้จ่ายผ่านการสนับสนุนให้เปลี่ยนเครื่องใช้ไฟฟ้าและรถยนต์ ซึ่งเป็นมาตรการของรัฐบาลท้องถิ่นว่าจะได้ผลหรือไม่
- สัปดาห์หน้าต้องติดตาม (1) ตัวเลขเศรษฐกิจสำคัญของจีนในเดือน พ.ค. ได้แก่ ดัชนีการผลิตภาคอุตสาหกรรม (+6.7% เม.ย.) ยอดค้าปลีก (+2.3% เม.ย.) การลงทุนสินทรัพย์ถาวร (+4.2% เม.ย.) (2) ยอดค้าปลีกสหรัฐ (ตลาดคาด +2.8% YoY จาก +3.0% เม.ย.) (3) Composite Flash PMI ของเศรษฐกิจสำคัญเดือน มิ.ย. ทั้งสหรัฐ ยุโรป และญี่ปุ่น ตลาดคาดลดลงเล็กน้อยจากเดือนก่อนที่ขยายตัวดีมาก



มุมมองต่อการลงทุน

แนวโน้มตลาด

ในสัปดาห์ที่ผ่านมาตลาดทั่วโลกปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.7% (EM +0.2%, DM +0.7% ราคาปิดวันพฤหัสบดี) โดยตลาดได้รับแรงหนุนจากผลประกอบการของกลุ่มเทคโนโลยีที่ดีกว่าที่คาดและการเปิดตัวกลยุทธ์ AI ของ Apple รวมไปถึงตัวเลขเงินเฟ้อสหรัฐในเดือน พ.ค. ที่ต่ำกว่าที่คาด อย่างไรก็ตามตลาดได้รับแรงกดดันจากท่าทีของธนาคารกลางสหรัฐที่มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยลงหนึ่งครั้งจากสามครั้งของคาดการณ์เดิม

กลุ่มพลังงานปรับตัวลดลง 1.4% จากท่าทีของกลุ่มโอเปคที่จะยกเลิกแผนลดกำลังการผลิต กลุ่มการเงิน สินค้าอุตสาหกรรมและ Materials ปรับลดลง 0.3%-2.5% จากตัวเลขเศรษฐกิจมีสัญญาณการชะลอตัวลง ในขณะที่กลุ่มเทคโนโลยีได้รับแรงหนุนจากธีม AI สะท้อนจากผลประกอบการของ Adobe และ Broadcom รวมไปถึงถึงการเปิดตัวกลยุทธ์ AI ของ Apple

สัปดาห์ถัดไปติดตามผลประกอบการ Accenture, Ashtead Group, Kroger, Lennar

ช่วงสั้นมองดัชนี SET ยังผันผวนและเปราะบาง จากความกังวลความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศที่ยังมีแนวโน้มกดดันให้ดัชนี SET ยัง Underperform ตลาดหุ้นในภูมิภาค ท่ามกลางตัวเลขยอดการผลิตรถยนต์และการส่งออกของไทยที่คาดจะยังอ่อนแอ ขณะที่การผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีนและสหรัฐคาดจะมีการฟื้นตัวต่อเนื่อง ส่วนธนาคารกลางอังกฤษ คาดจะมีมติคงดอกเบี้ยนโยบายที่ระดับ 5.25% แต่จะส่งสัญญาณผ่อนคลายนโยบายการเงินใน 3Q67

กลยุทธ์การลงทุนในตลาดหุ้นไทยสัปดาห์หน้า

- 1) หุ้นที่คาด 2Q67 กำไรจะยังสามารถเติบโตทั้ง YoY และ QoQ อีกทั้ง Valuation ยังไม่แพง เลือก ICT (ADVANC) TOURISM (MINT) และ FOOD (TU BTG OSP)
- 2) หุ้นที่คาดได้อานิสงส์บวกจากการเข้าสู่บรรยากาศแข่งขันฟุตบอลชิงแชมป์แห่งชาติยุโรป (ยูโร 2024) ในช่วงวันที่ 14 มิ.ย.-14 ก.ค. 67 เลือก ADVANC TRUE CPALL MINT TU
- 3) หุ้นที่คาดได้ประโยชน์จากการฟื้นตัวของภาคการผลิต (โดยเฉพาะจีน) และผลประกอบการผ่านจุดต่ำสุดไปแล้ว ขณะที่ราคาหุ้นยังไม่ได้สะท้อนปัจจัยบวกดังกล่าว เลือก KCE SCGP PTTGC
- 4) หุ้นที่สามารถลดความผันผวนและเป็นสินทรัพย์ป้องกันความเสี่ยงจากกรณีความไม่สงบในตะวันออกกลาง เลือกหุ้นน้ำมันขึ้นต้นอย่าง PTTEP



การเคลื่อนไหวของอุตสาหกรรมของไทย

ENERG -1.09%WoW

ประเด็นสำคัญ

ราคาน้ำมัน Brent เพิ่มขึ้น 3.6%WoW หลัง EIA ปรับเพิ่มคาดการณ์การขยายตัวของอุปสงค์น้ำมันทั่วโลกในปีนี้อยู่ที่ 1.10 ล้านบาร์เรล/วัน จากเดิมที่ 9 แสนบาร์เรล/วัน ขณะที่กลุ่มโอเปกยังคงคาดการณ์อุปสงค์น้ำมันที่แข็งแกร่งในปีนี้อยู่

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามสต็อกน้ำมันดิบรายสัปดาห์ของสหรัฐฯ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก และความขัดแย้งในตะวันออกกลาง

TRANS -2.92%WoW

ประเด็นสำคัญ

กรม. มีมติเห็นชอบปรับขึ้นค่าโดยสารรถไฟฟ้าสีน้ำเงิน 17-45 บาท ตั้งแต่ 3 ก.ค. ตามเงื่อนไขของสัญญาสัมปทาน ศาลปกครองสูงสุดพิพากษาคดีรถไฟฟ้าสายสีส้มยื่นตามศาลชั้นต้นให้ยกฟ้องทำให้โครงการสามารถดำเนินการต่อได้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามความคืบหน้าการนำโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันออกเข้าสู่ที่ประชุม กรม. เพื่ออนุมัติก่อนลงนามสัญญา

BANK +0.07%WoW

ประเด็นสำคัญ

เฟดมีมติคงดอกเบี้ยที่ 5.25-5.50% และส่งสัญญาณปรับลดดอกเบี้ยลง 1 ครั้งในปีนี้อยู่ จาก มี.ค. ที่จะลด 3 ครั้ง กนง. มีมติ 6-1 คงอัตราดอกเบี้ยที่ 2.50% และเผยอัตราดอกเบี้ยปัจจุบันสอดคล้องกับการขยายตัวเศรษฐกิจไทย

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามภาวะเงินเฟ้อในฝั่งยุโรป และการประชุมนโยบายการเงินของ BoE ซึ่งตลาดคาดยังคงดอกเบี้ยที่ระดับ 5.25%

AUTO -2.74%WoW

ประเด็นสำคัญ

สหภาพยุโรปประกาศเรียกเก็บภาษีนำเข้ารถ EV ที่ผลิตในจีนเป็นระหว่าง 17.4-38.1% จากเดิมที่ 10% เพื่อปกป้องอุตสาหกรรมยานยนต์ในยุโรป เริ่มมีผลตั้งแต่วันที่ 4 ก.ค. นี้

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามมาตรการโต้ตอบจากจีน หลังกลุ่มประเทศตะวันตกปรับขึ้นภาษีนำเข้ารถ EV ที่ผลิตในจีน รวมทั้งจับตาดูผลผลิตและส่งออกรถยนต์เดือน พ.ค. ของไทย

TOURISM -1.87%WoW

ประเด็นสำคัญ

จำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติในสัปดาห์ก่อน (3 - 6 มิ.ย. 2024) หดตัว -5%WoW จากฐานสูง ส่วนจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติตั้งแต่ 1 ม.ค. - 9 มิ.ย. 2024 อยู่ที่ 15.5 ล้านคน สร้างรายได้ 7.39 แสนลบ.

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามการออกมาตรการกระตุ้นการท่องเที่ยวของรัฐบาลเพิ่มเติม และบรรยากาศการท่องเที่ยวในเมืองรอง

ETRON +4.42%WoW

ประเด็นสำคัญ







ราคาหุ้น AAPL ทำจุดสูงสุดใหม่และมูลค่าตลาดขึ้นสู่อันดับ 1 หลังเปิดตัว AI Feature ซึ่งจะบูรณาการกับ ChatGPT ในทุกผลิตภัณฑ์ในงาน WWDC ในช่วงต้นสัปดาห์ ซึ่งคาดหนุนให้เกิดวัฏจักรความต้องการ Smartphone รอบใหม่

ปัจจัยต้องติดตาม

ติดตามราคาทองแดงที่ปรับตัวลดลง และสถานะสินค้าคงคลังทั่วโลกที่เริ่มทยอยสั่งซื้อในช่วง 2H24

Tactical Asset Allocation Strategy











มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดพัฒนาแล้ว			เรามีมุมมองเชิงบวกกับการลงทุนในตลาดพัฒนาแล้วมากขึ้น โดยเราปรับคำแนะนำขึ้นสู่ระดับลงทุนมากกว่าตลาด (Slightly Overweight) จากทิศทางดอกเบี้ยโลกที่ทยอยปรับลดลง ในขณะที่กำไรตลาดหุ้นอื่นๆ นอกเหนือจากสหรัฐฯ มีแนวโน้มที่จะฟื้นตัวขึ้น
สหรัฐอเมริกา			คงมุมมองการลงทุนในตลาดหุ้นสหรัฐฯ ระดับ “มากกว่าตลาดเล็กน้อย” (Slightly Overweight) หลังดัชนีตลาดหุ้นของสหรัฐฯ เริ่มมีการปรับฐานจากประเด็นด้านตะวันออกกลางและความคาดหวังด้านการลดดอกเบี้ยที่ลดน้อยลง ในด้านปัจจัยพื้นฐาน ด้านการรายงานกำไรตลาดนั้นยังออกมาดีกว่าคาดต่อเนื่อง สอดคล้องกับการปรับประมาณการกำไรที่ดีขึ้นต่อเนื่องเช่นกัน
ยุโรป			ปรับมุมมองเป็นกลางสำหรับการลงทุนในยุโรป หลังการประชุม ECB มีการปรับลดดอกเบี้ย ประกอบกับการรายงาน GDP 1Q24 มีสัญญาณฟื้นตัวจากจุดต่ำสุด ส่งผลบวกกับการฟื้นตัวของกำไรในหุ้นขนาดกลาง-เล็กของยุโรป
ญี่ปุ่น			คงมุมมองเป็นกลางกับหุ้นญี่ปุ่น หลัง BOJ เดินหน้าขึ้นดอกเบี้ยและยกเลิกนโยบายการเงินแบบผ่อนคลายลง ส่งผลให้ตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีโอกาสเกิดการหมุนกลุ่มอุตสาหกรรม (Sector rotation) ได้ในช่วงต่อจากนี้ ประกอบกับ Valuation ของดัชนีตลาดหุ้นญี่ปุ่นซื้อขายอยู่ในระดับที่สูงใกล้เคียง +2 SD FWD P/E 5 ปี
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
เอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)			มีมุมมองที่เป็นกลางสำหรับตลาดหุ้น Asia ex Japan หลังประเทศจีนมีการกำหนดวันประชุมแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวในช่วงกลางปี อย่างไรก็ตาม ในระยะสั้นเราคาดว่าการฟื้นตัวของเอเชียจะถูกนำโดยจีนมากกว่าที่จะฟื้นตัวทั้งภูมิภาค
จีน			คงมุมมองการลงทุนในจีนบวกเล็กน้อย (Slightly Overweight) หลังการประชุม Politburo สามารถหาหนทางการประชุม 3 rd Plenum ได้ในเดือนกรกฎาคม ส่งภาพมุมมองการเติบโตของจีนเริ่มมีความหวังมากขึ้น หลังรัฐบาลจีนเลื่อนการประชุมครั้งแล้วครั้งเล่า



Tactical Asset Allocation Strategy



















มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Equities	Strategy	Weight	Recommendation
ตลาดกำลังพัฒนา			ภาพการลงทุนในเอเชียเริ่มกลับมาฟื้นตัวอีกครั้ง นำโดยประเทศจีน หลังการประชุม Politburo เดือนเมษายนที่ผ่านมา มีการกำหนดเดือนประชุม 3 rd Plenum Session ซึ่งเป็นการประชุมเพื่อกำหนดแผนพัฒนาเศรษฐกิจระยะยาวและเป็นบวกกับการลงทุนในจีน ทำให้เราชอบตลาดเอเชียมากกว่าละตินอเมริกาในระยะสั้น - กลาง
ไทย			คงมุมมองที่เป็นบวกต่อหุ้นไทยจากระดับราคาที่น่าสนใจ ทำให้ภาพของดัชนีตลาดหุ้นไทยเริ่มมี Downside ที่จำกัด ในขณะที่ทิศทางเศรษฐกิจของไทยยังอยู่ในช่วงฟื้นตัว และยังมีโอกาสได้รับแรงสนับสนุนในกลุ่มภาคการบริโภคและภาคการท่องเที่ยวมากขึ้นจากมาตรการกระตุ้นระยะสั้นจากภาครัฐในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2024
เกาหลีใต้			คงมุมมองการลงทุนในเกาหลีใต้ระดับ “เป็นกลาง” หลังงบ SAMSUNG รายงานออกมาดีกว่าที่ตลาดคาด ในขณะที่ทิศทางผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 2 ของ SAMSUNG นั้นมีแนวโน้มชะลอตัวเนื่องจากยอดขาย Smartphone มีแนวโน้มที่จะชะลอตัวตามการชี้แจงของผู้บริหาร ซึ่งสัดส่วน Smartphone นั้นคิดเป็น 40% ของยอดขายทั้งหมด และสัดส่วนของ SAMSUNG คิดเป็น 1/3 ของดัชนี KOSPI
เวียดนาม			ปรับมุมมองการลงทุนในเวียดนามสู่ระดับเป็นกลาง (Neutral) หลังตลาดปรับตัวขึ้นมานับตั้งแต่ต้นปี สอดคล้องกับปัจจัยพื้นฐาน แต่ด้านความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนและเงินเฟ้ออาจจะกดดันให้ธนาคารกลางเวียดนามปรับขึ้นดอกเบี้ยได้ในช่วงต่อจากนี้
อินเดีย			คงมุมมองที่เป็นกลาง สำหรับการลงทุนในอินเดีย โดยเราแนะนำให้นักลงทุนติดตามการจัดตั้งรัฐบาลอินเดียในช่วง 100 วันแรก หลัง BJP ไม่สามารถครองเสียงข้างมากในสภาฯ ได้ อย่างไรก็ตาม หากมีการจัดตั้งรัฐบาลเสียงข้างมากได้ เรายังมองเป็นโอกาสในการลงทุนอินเดียเพิ่มเติมในช่วงต่อจากนี้ เนื่องจากนโยบายคองค่างต่างๆ จะได้รับการสานต่อโดยเฉพาะด้านเศรษฐกิจ



Tactical Asset Allocation Strategy

มุมมองการลงทุนรายสินทรัพย์ (3 – 6 เดือน)

Fixed Incomes/Alternatives	Strategy	Weight	Recommendation
ตราสารหนี้			คงมุมมองภาพรวมการลงทุนตราสารหนี้เป็นต่ำกว่าตลาดเล็กน้อย หลังตลาดหุ้นปรับตัวลง ทำให้มีโอกาสนำการลงทุนมากขึ้น โดยเรถือการลงทุนในตราสารหนี้ไทยน้อยกว่าตลาดและยังคงน้ำหนักลงทุนตราสารหนี้โลกมากกว่าตลาดจากอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า
เงินสด / สินทรัพย์เทียบเท่าเงินสด			INVX ถือสัดส่วนการลงทุนตราสารหนี้ไทยและสภาพคล่องน้อยกว่าตลาด หลังจากตลาดหุ้นโลกมีการปรับฐานลงมานั้นทำให้การลงทุนในตราสารหนี้ที่น่าสนใจมากขึ้นในระยะสั้น - กลาง และเน้นลงทุนในตราสารหนี้โลกมากกว่า
พันธบัตรรัฐบาล			เรายังมีมุมมองเชิงบวกกับพันธบัตรรัฐบาล เน้นการลงทุนในตราสารหนี้โลกโดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลเป็นหลัก แม้ว่าทิศทางตลาดดอกเบี้ยของสหรัฐฯ นั้นจะมีโอกาสขึ้นได้น้อยลง แต่ด้วยการส่งสัญญาณการชะลอการลดงบดุล ถือเป็นสัญญาณเชิงบวกในระยะอีก 12 เดือนข้างหน้ากับการลงทุนตราสารหนี้โลก
ตราสารหนี้เอกชน Investment Grade			คงมีมุมมองเป็นกลางกับตราสารหนี้ Investment Grade แนะนำเน้นลงทุนในหุ้นกู้บริษัทที่มีคุณภาพสูงและมีฐานะทางการเงินแข็งแกร่งอย่างไรก็ดีในระยะสั้นส่วนต่างอัตราผลตอบแทนหุ้นกู้คุณภาพสูงและพันธบัตรรัฐบาลเริ่มหดตัวทำให้การลงทุนจำเป็นต้องจับจ้องหว่าเมื่อ Spread กว้างขึ้น
ตราสารหนี้เอกชน High Yield			คงมีมุมมองเชิงลบต่อตราสารหนี้ High Yield เนื่องจากทิศทางเศรษฐกิจโลกที่มีโอกาสชะลอตัวอาจส่งผลให้การผลิตชำระหนี้สูงขึ้นและ Credit spread อาจจะมีการขยายตัวหากนักลงทุนเริ่มกลับมาถ่วงกับประเด็นสภาพคล่องอีกครั้ง
ตราสารทางเลือก			ปรับเพิ่มมุมมองสินทรัพย์ทางเลือกสู่ระดับเท่ากับตลาด หลังเงินเพื่อเริ่มปรับตัวได้ช้าลง ทำให้เกิดความจำเป็นต้องตรึงดอกเบี้ยไว้ยาวนานขึ้น
ทองคำ			เราปรับมุมมองเป็นกลาง สำหรับการลงทุนในทองคำ หลังธนาคารกลางต่างๆ เริ่มสะสมทองคำมากขึ้น ในขณะที่ธนาคารกลางอื่นๆ ทั่วโลกเริ่มทยอยปรับลดดอกเบี้ย ซึ่งเป็นผลบวกกับราคาทองคำ
สินค้าโภคภัณฑ์			มีมุมมองเป็นกลางกับสินค้าโภคภัณฑ์ โดยราคาน้ำมันอาจปรับตัวขึ้นในระยะสั้นจากปัญหาความขัดแย้งในตะวันออกกลาง โดยภาพรวมการฟื้นตัวของราคาน้ำมันจะฟื้นตัวตาม PMI โลก
Property / REITs			มีมุมมองที่เป็นกลางต่อกลุ่ม Global Property/REITs แต่ชื่นชอบ REITs ไทย เนื่องจากมีระดับอัตราเงินปันผลอยู่ในระดับที่น่าสนใจ และมีแนวโน้มฟื้นตัวขึ้นตามการฟื้นตัวของเศรษฐกิจ



เหตุการณ์ที่น่าสนใจสัปดาห์หน้า...การเมืองไทยและการประชุมของ BoE

สำหรับเหตุการณ์สำคัญที่ต้องติดตามในสัปดาห์ถัดไป

1. การพิจารณา 4 คดีสำคัญทางการเมืองไทยในวันที่ 18 มิ.ย. คือ คดียุบพรรคก้าวไกล, คดียื่นถอดถอนนายกรัฐมนตรี, คดีพ.ร.บ.ว่าด้วยการได้มาซึ่ง สว. และคดีอัยการสูงสุดสั่งฟ้องอดีตนายกฯ ทักษิณในความผิดมาตรา 112
2. การประชุมนโยบายการเงินโดย BoE ในวันที่ 20 มิ.ย.

17 มิ.ย.

- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของจีน พ.ค.
- ยอดค้าปลีกของจีน พ.ค.
- อัตราว่างงานของจีน พ.ค.
- การลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของจีน พ.ค.

18 มิ.ย.

- ยอดค้าปลีกของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.1%MoM จาก เม.ย. ที่ทรงตัว MoM
- ดัชนีผลผลิตภาคอุตสาหกรรมของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 0.2%MoM จาก เม.ย. ที่ทรงตัว MoM
- ดัชนี CPI ของยูโรโซน พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 2.6%YoY จาก เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 2.4%YoY

19 มิ.ย.

- ตลาดหุ้นสหรัฐปิดทำการเนื่องในวัน Juneteenth
- ดัชนี CPI ของอังกฤษ พ.ค. : ตลาดคาดเพิ่มขึ้น 1.9%YoY จาก เม.ย. ที่เพิ่มขึ้น 2.3%YoY

20 มิ.ย.

- PBOC ปรับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ LRP ระยะ 1 ปี และ 5 ปี
- รายงานจำนวนใบอนุญาตก่อสร้างของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาดอยู่ 1.47 ล้านหน่วย จาก เม.ย. ที่ 1.44 ล้านหน่วย
- ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคของยูโรโซน มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ -13.8 จาก พ.ค. ที่ -14.3

21 มิ.ย.

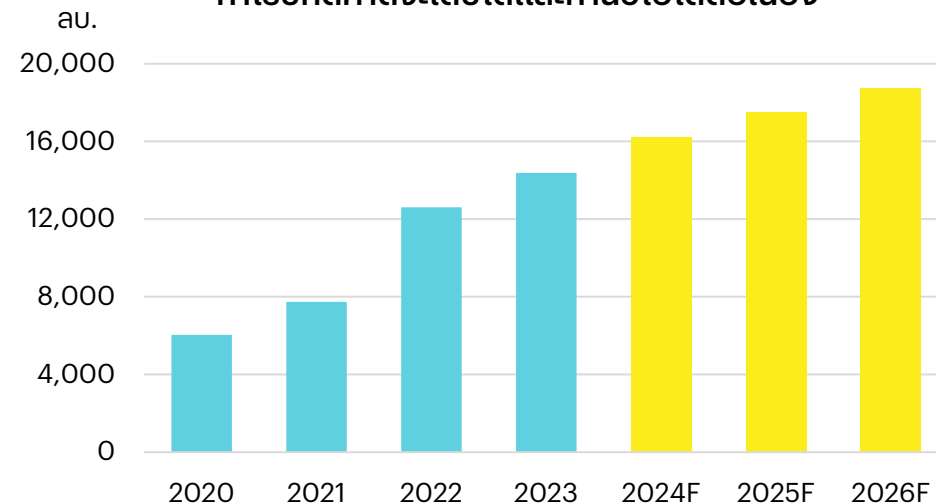
- ดัชนีราคาผู้บริโภคพื้นฐานแห่งชาติของญี่ปุ่น พ.ค.
- ดัชนี PMI รวมเบื้องต้นของยูโรโซน มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ 51.5 จาก พ.ค. ที่ 52.2
- ดัชนี PMI รวมเบื้องต้นของสหรัฐ มิ.ย. : ตลาดคาดอยู่ที่ระดับ 51 จาก พ.ค. ที่ 54.5
- ยอดขายบ้านมือสองของสหรัฐ พ.ค. : ตลาดคาด 4.12 ล้านหน่วย จากเดือน เม.ย. ที่ 4.14 ล้านหน่วย

BDMS – Defensive ในช่วงตลาด Risk Off

แนะนำ บมจ. กรุงเทพดุสิตเวชการ หรือ BDMS เนื่องจากเหตุผลหลัก ดังนี้

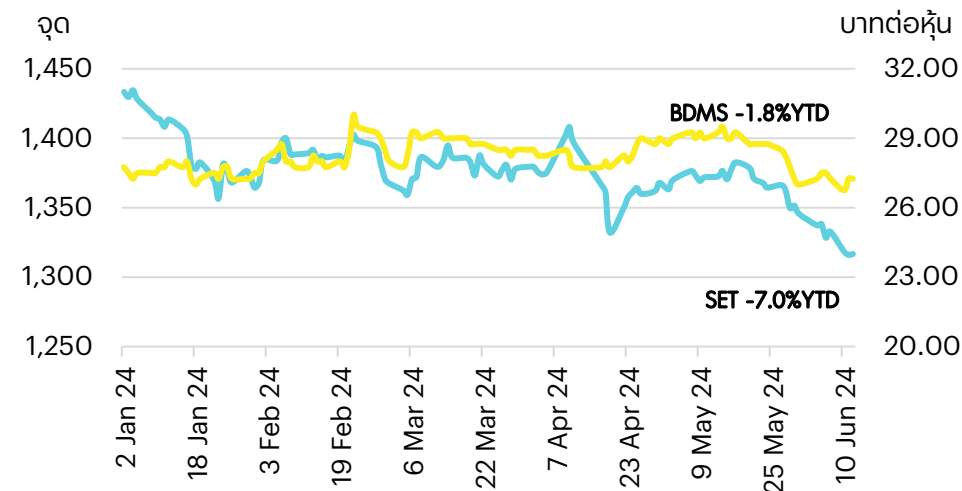
- 1) เป็นผู้นำธุรกิจ sw. เอกชนที่มีเครือข่ายมากสุดในไทย (sw. 57 แห่ง รวมกว่า 8,500 เตียง) และติดอันดับ 1 ใน 5 ของ sw. เอกชนทั่วโลกในด้านมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาตลาด ซึ่งคาดได้ประโยชน์จากอุปสงค์ทางการแพทย์ที่จะเพิ่มขึ้นในระยะยาว
- 2) 2Q24 คาดกำไรปกติจะลดลง QoQ ตามผลฤดูกาล แต่จะยังเติบโตดี YoY จากรายได้ที่แข็งแกร่ง ขณะที่ทั้งปี 2024 คาดมีกำไรปกติ 1.62 หมื่นลบ. เติบโต 12.6%YoY และเพิ่มเป็น 1.75 หมื่นลบ. เติบโต 8%YoY ในปี 2025 แรงหนุนจากรายได้และ EBITDA margin ที่เพิ่มขึ้น หลักๆ จากให้บริการผู้ป่วยต่างชาติมากขึ้น
- 3) เป็นหุ้น Defensive ซึ่งเหมาะกับสภาวะตลาด Risk Off และ Valuation ไม่แพง โดยปัจจุบันซื้อขายที่ PER 2024F ที่ 27 เท่า ต่ำกว่าระดับ -2SD ของ PER เฉลี่ยในอดีตที่ 32 เท่า และราคาหุ้นยังมีความผันผวนต่ำ สะท้อนได้จากราคาหุ้น BDMS ปรับตัวลดลง -1.8%YTD ตีกว่า SET ที่ปรับตัวลดลง -7.0%YTD
- 4) เราประเมินราคาเป้าหมายปี 2024 ที่หุ้นละ 36 บาท (อิงวิธี DCF) และคาดมีเงินปันผลจ่ายจากกำไรปี 2024 หุ้นละ 0.79 บาท คิดเป็น Div. Yield รายปีละ 2.9%

กำไรปกติคาดจะเติบโตและทำกำไรได้ต่อเนื่อง



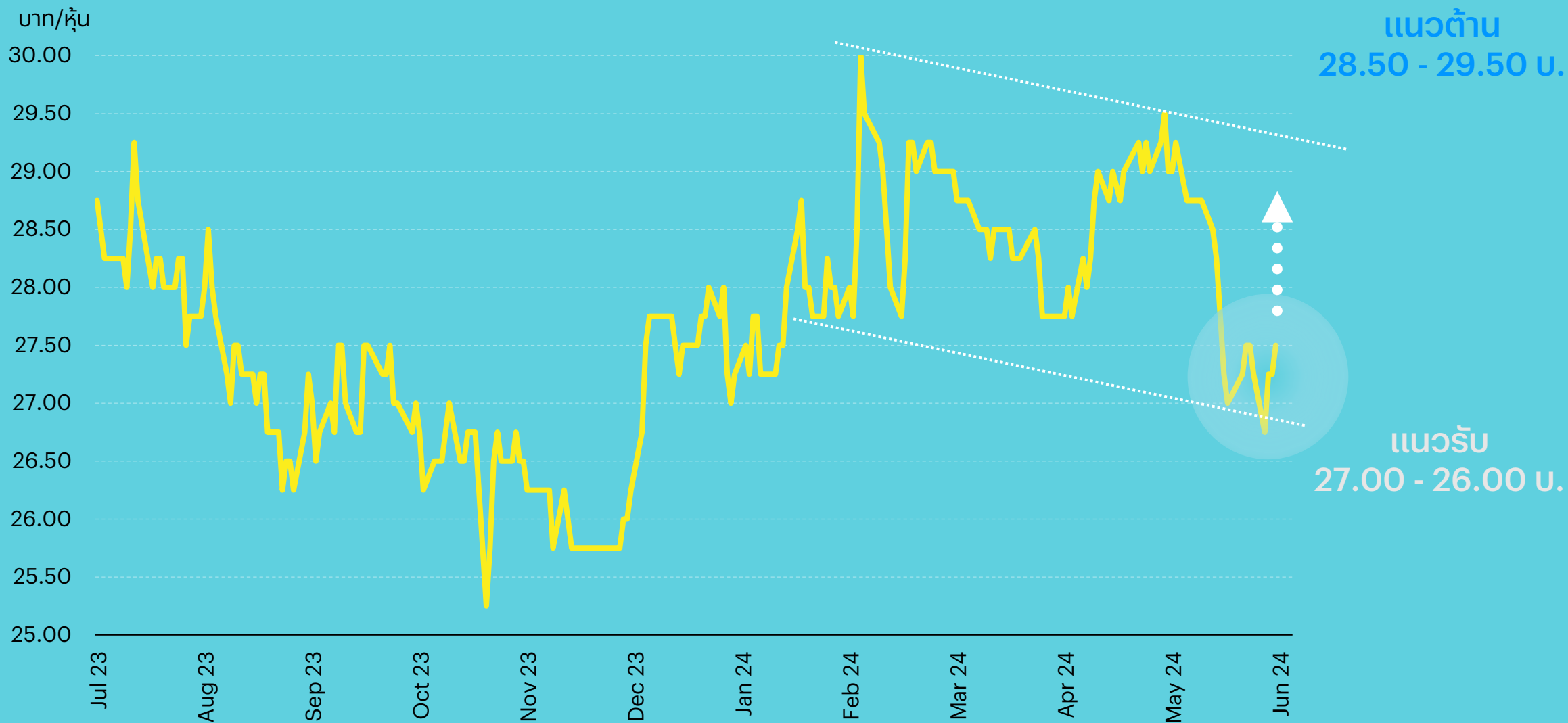
Source : Company, InnovestX Research

การเคลื่อนไหวของราคาหุ้น BDMS เทียบ SET



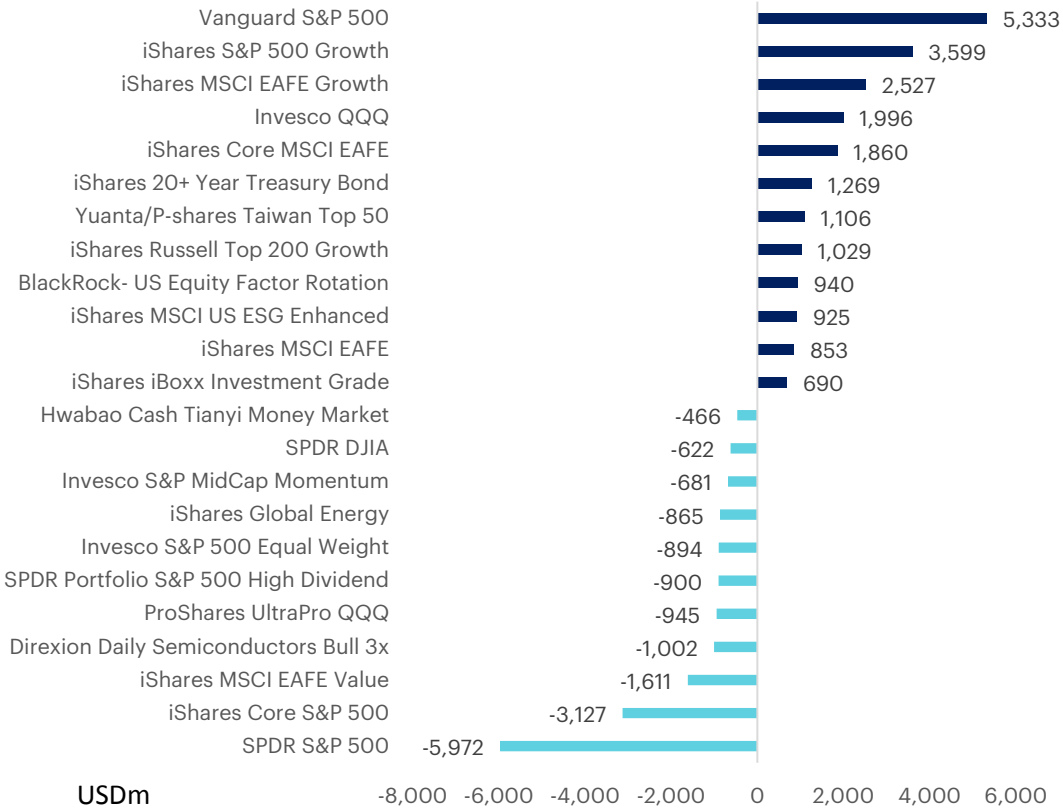
Source : SETSMART, InnovestX Research

หุ้นกราฟสวย เทคนิคเด่น..BDMS



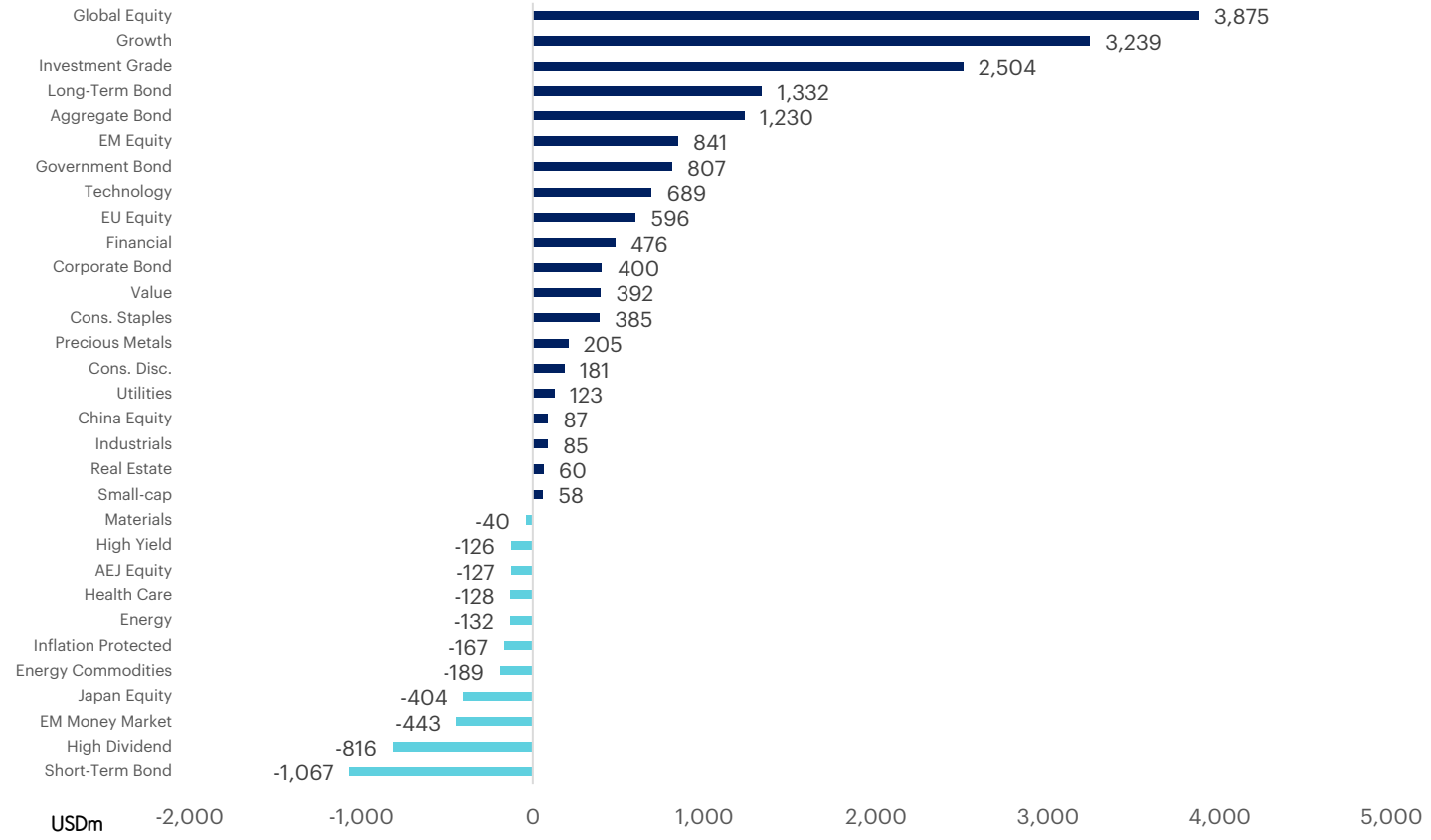
Weekly ETF Flows

WTD EFT Flows - Winners/Losers



Source: Bloomberg

WTD - ETF Flows on sectors and themes



Source: Bloomberg

กระแสเงินในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราพบว่า 1) มีกระแสเงินไหลออกตราสารหนี้ระยะสั้นสืบเนื่องจากทำทึของธนาคารกลางสหรัฐที่จะลดดอกเบี้ยช้ากว่าที่คาด 2) มีแรงขายในกลุ่มพลังงานหลังทำทึของกลุ่มโอเปคจะยกเลิกแผนลดกำลังการผลิต 3) มีแรงซื้อในกลุ่มเทคโนโลยี หลังแนวโน้มผลประกอบการที่มีแนวโน้มฟื้นตัวและความต้องการ AI อยู่ในระดับสูง ส่วนกลุ่ม Utilities มีเงินไหลเข้าจากความต้งการในการใช้ไฟฟ้าจาก AI เพิ่มขึ้น 4) เงินในตลาดหุ้นญี่ปุ่นมีแรงขายค่อนข้างมากจากทำทึของธนาคารกลางต่อนโยบายการเงินที่ตึงตัว 5) มีแรงขายในกลุ่ม Consumer Staples และ Consumer Discretionary จากกำลังซื้อที่มีแนวโน้มลดลง 6) มีแรงขายในกลุ่มการเงินและกลุ่ม Materials จากตัวเลขเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงเป็นสำคัญ

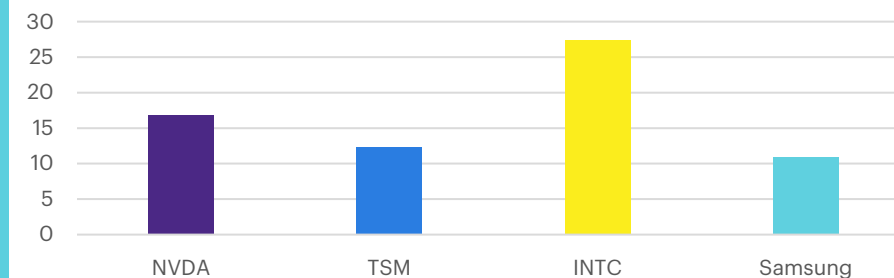
เริ่มการลงทุนตลาดหุ้นโลก

ในสัปดาห์ที่ผ่านมา เราเห็นภาพความเสี่ยงจาก Geopolitical Risk ที่เพิ่มขึ้นหลัง 1) รัฐบาลสหรัฐฯ พิจารณาเพิ่มข้อจำกัดการเข้าถึงเทคโนโลยี AI จีน โดยมุ่งไปที่ชิป GAA 2) สหภาพยุโรปเตรียมเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้าจากจีนเพิ่ม 3) Trump เสนอการปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศ ด้วยภาพนี้ทำให้เรามองว่าการลงทุนในช่วงนี้ยังคงมีความผันผวนและแนะนำให้เพิ่มกลุ่มเซมิคอนดักเตอร์เพื่อลดความเสี่ยง

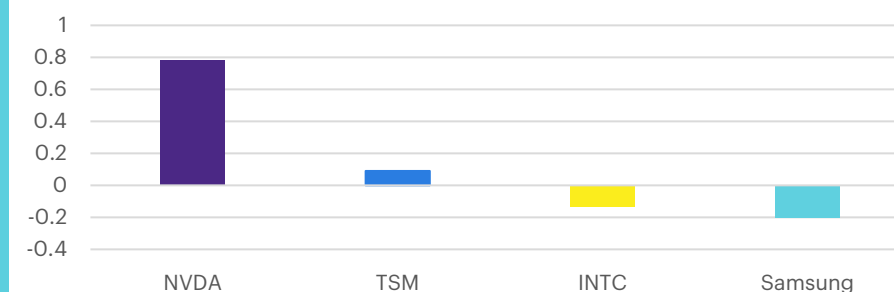
- รัฐบาลสหรัฐฯ กำลังพิจารณาเพิ่มข้อจำกัดการเข้าถึงเทคโนโลยีชิป AI ของจีน โดยมีเป้าหมายไปที่ชิปประเภท gate all-around (GAA) ซึ่งเป็นเทคโนโลยีการออกแบบชิปขั้นสูงที่จะช่วยให้ประมวลผลได้เร็วแรงยิ่งขึ้น ซึ่งเรามองว่าเป้าหมายของสหรัฐฯ คือการจำกัดความสามารถทางการแข่งขันของจีนและยกระดับการเข้าถึงชิปขั้นสูง
- สหภาพยุโรปเตรียมเรียกเก็บภาษีนำเข้าเพิ่มเติมสำหรับรถยนต์ไฟฟ้าที่นำเข้าจากจีนเพิ่มเติมประมาณ 20% นอกเหนือจากภาษี 10% ที่มีอยู่แล้ว ซึ่งถึงแม้มาตรการนี้อาจจะดูเหมือนการทำสงครามการค้า แต่อย่างไรก็ดีสหภาพยุโรปทำเพื่อปกป้องความสามารถแข่งขันของภูมิภาค รวมถึงหวังว่ามาตรการนี้จะจูงใจให้บริษัทรถยนต์ย้ายฐานการผลิตรถไฟฟ้ามายังยุโรปเพิ่ม
- Donald Trump อดีตปธน.สหรัฐฯ เสนอแนวคิด 1) การปรับขึ้นภาษีนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศเพื่อชดเชยการลดภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาบางส่วน 2) ปรับลดอัตราภาษีนิติบุคคลจากปัจจุบันที่ 21% เหลือ 20% 3) การต่ออายุภาษีที่ปรับลดไปแล้ว เราประเมินว่า 1) กลุ่มเซมิฯจะได้รับผลกระทบจำกัดจากการที่ทางการสหรัฐฯควบคุมการส่งออก GAA หลังธุรกิจนี้ยังมีสัดส่วนไม่เยอะมาก รวมถึงอุปสงค์ AI นั้นไม่ได้มาจากประเทศจีนประเทศเดียว ทำให้ในภาพรวมกลุ่มเซมิฯยังคงมีการเติบโตจากธุรกิจอื่นได้ซึ่งคาดจะช่วยเยียวยาภาพการจำกัดการเข้าถึงชิป GAA 2) เรามองว่าผลกระทบอัตราภาษีต่อกลุ่ม EV จีนนั้นแตกต่างกันออกไปตามแต่ละบริษัท โดย BYD มีผลกระทบจำกัดสุดในกลุ่มและคาดว่าจีนจะตอบโต้ด้วยมาตรการสมดุ 3) มองข้อเสนอ Trump จะเกิดขึ้นได้ก็ต่อเมื่อชนะการเลือกตั้ง ซึ่งหากว่าเกิดขึ้นเราประเมินกลุ่มที่ได้รับประโยชน์จากประเด็นนี้คือ HD V CMG COST WMT

ขณะที่หากมองในภาพรวมนี้สะท้อนได้ว่าความเสี่ยงภูมิรัฐศาสตร์ยังปรับตัวเพิ่มขึ้นซึ่งทำให้การลงทุนยังคงมีความผันผวน เราจึงแนะนำให้เพิ่มกลุ่มเซมิฯอย่างกลุ่มการแพทย์ PFE และกลุ่มสินค้าจำเป็น WMT COST เพื่อลดความเสี่ยงและความผันผวนพอร์ต

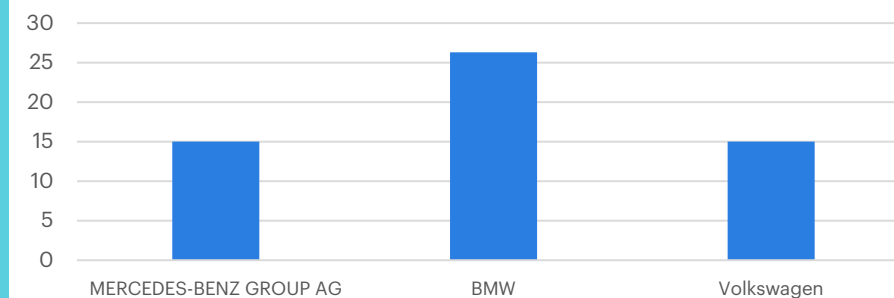
China revenue generated portion in semiconductor stock (%)



Semiconductor revenue in china growth trend (%YoY)



Revenue portion of European car company from China (%)





Source: Company report, Bloomberg, InnovestX Research

INVX Top Pick (Equity Fund)


กองทุนหุ้นโลก		KT-GESG-A	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นโลก Schroder ISF Global Sustainable Growth ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ Core “all-weather” high conviction หรือกลยุทธ์การคัดเลือกหุ้นกระจุกตัว 30-50 บริษัท ที่มีคุณภาพสูงและมีความยั่งยืน พร้อมปรับตัวตามการเปลี่ยนแปลงของโลก
		KKP GNP-H <i>FX Hedged</i>	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นโลก Capital Group New Perspective ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นทั่วโลกแบบกระจายตัวกว่า 240 ตัว บริหารพอร์ตโดยทีมผู้จัดการกองทุน 11 คนซึ่งเป็นอิสระต่อกัน พอร์ตการลงทุนมีความยืดหยุ่นและมีความสมดุล โดยมีให้เลือกทั้งกองทุนที่ป้องกันและไม่ป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
		KKP GNP <i>FX Unhedged</i>	
กองทุนหุ้นสหรัฐอเมริกา		TMBUSBLUECHIP	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นสหรัฐฯ T.Rowe Price US Blue Chip Equity Fund ที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งขนาดใหญ่ราว 75-125 บริษัท โดยจะมุ่งเน้นไปยังบริษัทที่เป็นผู้นำด้านนวัตกรรมและมีความแข็งแกร่งของแบรนด์
กองทุนหุ้นยุโรป		TMBEG	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นยุโรป Wellington Strategic European Equity Fund ที่กระจายลงทุนในหุ้นยุโรปทุกขนาด ราว 50-80 บริษัท โดยมุ่งเน้นการลงทุนระยะยาว และจะคัดเลือกบริษัทที่มีการเติบโตเชิงโครงสร้าง มีความสามารถในการแข่งขัน และมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นญี่ปุ่น		ASP-NGF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นญี่ปุ่น E.I. Sturdza Funds – Nippon Growth (UCITS) Fund ซึ่งเน้นลงทุนในหุ้นญี่ปุ่นขนาดใหญ่ราว 30 บริษัท โดยจะผสมผสานการวิเคราะห์แบบ Top-down และ Bottom-up เพื่อเลือกลงทุนในบริษัทที่มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่งและมีแนวโน้มการเติบโตที่ดี
กองทุนหุ้นเอเชีย (ไม่รวมญี่ปุ่น)		TMBAGLF	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นตลาดเอเซียกำลังพัฒนา Schroder ISF Emerging Asia ที่คัดเลือกหุ้นแบบ Bottom-up ในหุ้นที่มีคุณภาพและสามารถสร้างผลตอบแทนให้กับผู้ถือหุ้น โดยมีระดับราคาที่เหมาะสม
		UOBSA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นเอเชีย United Asia Fund ที่โดดเด่นด้านการใช้ AI มาทำงานร่วมกับนักวิเคราะห์ในการคัดเลือกหุ้น ในการวิเคราะห์และค้นหาไอเดียการลงทุนที่น่าสนใจ โดยกองทุนนี้ไม่ได้มีการป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน
กองทุนหุ้นจีน		SCBCHEQA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นจีน All-Shares ผ่านกองทุนหลัก Schroder ISF All China Equity ซึ่งกระจายลงทุนในหุ้นจีน 30-60 บริษัท ที่มีพื้นฐานแข็งแกร่งและมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นอินเดีย		B-BHARATA	ลงทุนผ่านกองทุนหุ้นอินเดีย RAMS Investment Unit Trust - India Equities Portfolio Fund II โดยเน้นคัดเลือกหุ้นที่มีศักยภาพในการเติบโต มีปัจจัยพื้นฐานแข็งแกร่ง และมีมูลค่าที่เหมาะสม
กองทุนหุ้นเกาหลีใต้		DAOL-KOREAEQ	ลงทุนผ่านกองทุนหลัก JPMorgan Funds – Korea Equity Fund ซึ่งมีนโยบายลงทุนในบริษัทสัญชาติเกาหลีใต้ราว 45-70 บริษัท โดยอาศัยกลยุทธ์การลงทุนแบบ Core & Tactical และกระจายลงทุนครอบคลุมหุ้นหลากหลายกลุ่มทั้ง Value, Quality และ Growth
กองทุนหุ้นไทย		TISCOHD-A	ลงทุนในหุ้นไทยพื้นฐานดีที่อยู่ใน SETHD Index โดยเน้นหุ้นที่มีประวัติการจ่ายปันผลที่ดีและสม่ำเสมอ มองเห็นโอกาสในการเติบโตของเงินปันผล
		ASP-SME-A	ลงทุนในหุ้นไทยขนาดกลางและเล็กจำนวนน้อยตัว เน้นด้านการคัดเลือกโดยผู้จัดการกองทุนที่มีประสบการณ์สูงและบริหารกองทุนตั้งแต่มีการจัดตั้งกองทุนรวม
กองทุนหุ้นเวียดนาม		PRINCIPAL VNEQ-A	ลงทุนตรงในหุ้นเวียดนาม บริหารโดยผู้จัดการกองทุนชาวไทยและเวียดนาม 7 คน สามารถเข้าถึงแหล่งข้อมูลในเวียดนามโดยตรง เน้นหุ้นพื้นฐานดีและมีธรรมาภิบาล

INVX Top Pick (Fixed Income and Alternative Fund)

กองทุนตราสารหนี้

กองทุนตราสารหนี้โลก		<p>UGIS-N <i>FX Hedged</i></p> <p>KFSINCFX-A <i>FX Unhedged</i></p>	ลงทุนในกองทุนหลัก PIMCO GIS Income Fund ซึ่งกระจายลงทุนในตราสารหนี้คุณภาพสูงทั่วโลก โดยใช้กลยุทธ์การลงทุนที่มีความสมดุลและยืดหยุ่น พร้อมปรับเปลี่ยนให้เหมาะสมกับสภาวะตลาดอยู่เสมอ และมีให้เลือกทั้งกองทุนที่มีนโยบายป้องกันความเสี่ยงค่าเงินและกองทุนที่ไม่ป้องกันความเสี่ยงค่าเงิน
กองทุนตราสารหนี้ไทย		KKP ACT FIXED	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะกลางทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 ปี <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป</i>
กองทุนตราสารหนี้ระยะสั้น		KKP S-PLUS	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 6-12 เดือน <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: ตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป</i>
		ASP-DPLUS	ลงทุนตรงในตราสารหนี้ระยะสั้นทั้งในไทยและในต่างประเทศ โดยมุ่งหวังให้ตราสารในพอร์ตมีอายุเฉลี่ย 1-3 เดือน <i>ระยะเวลาแนะนำถือครอง: น้อยกว่า 3 เดือน</i>

กองทุนตราสารทางเลือก

กองทุน REITs โลก		KFGPROP-A	ลงทุนใน Janus Henderson Global Real Estate Equity Income Fund ที่มุ่งลงทุนใน REITs และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โดยเน้นคัดเลือกหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพสูง มีศักยภาพในการเติบโต และมีอัตราการจ่ายปันผลที่น่าสนใจ
กองทุนทองคำ		K-GOLD-A(A)	ลงทุนผ่านกองทุนทองคำ SPDR Gold Trust ที่มีเป้าหมายให้ผลตอบแทนของกองทุนหลังหักค่าธรรมเนียมเคลื่อนไหวสอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของราคาทองคำในตลาดโลก

ประเด็นสำคัญสัปดาห์นี้

- ในสัปดาห์ที่ผ่านมาสภาพะตลาดตราสารหนี้ไทย พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 2 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01%, พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 5 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้น 0.01% พันธบัตรรัฐบาลไทยอายุ 10 ปี ปรับตัวลดลง 0.02% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า
- กระทรวงการคลังไม่มีประมูลพันธบัตรรัฐบาลในสัปดาห์นี้
- ในช่วงวันที่ 3 - 7 มิถุนายน พ.ศ. 2567 นักลงทุนต่างชาติขายสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุน้อยกว่า 1 ปี ประมาณ 617 ล้านบาท ในขณะที่ซื้อสุทธิพันธบัตรรัฐบาลอายุมากกว่า 1 ปี ประมาณ 3,645 ล้านบาท
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดแรก ในช่วงวันที่ 3 - 7 มิถุนายน พ.ศ. 2567 มีหุ้นภูมิภาคเอกชนที่ขึ้นทะเบียน THAIBMA จำนวน 16,797.20 ล้านบาท โดยมีอายุ 2 - 10 ปี เสนอขายผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่
- ตลาดหุ้นภูมิภาคเอกชนตลาดรอง อัตราผลตอบแทน (Yield to Maturity) ของหุ้นภูมิภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสาร A- ขึ้นไป อายุต่ำกว่า 1 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.03% - 0.04% , อายุ 2 - 10 ปี ปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.05% - 0.06% และอายุ 10 ปี ขึ้นไปปรับตัวเพิ่มขึ้นเฉลี่ย 0.09% - 0.10% เมื่อเปรียบเทียบกับสัปดาห์ก่อนหน้า

หุ้นกู้ตลาดรองที่น่าสนใจ

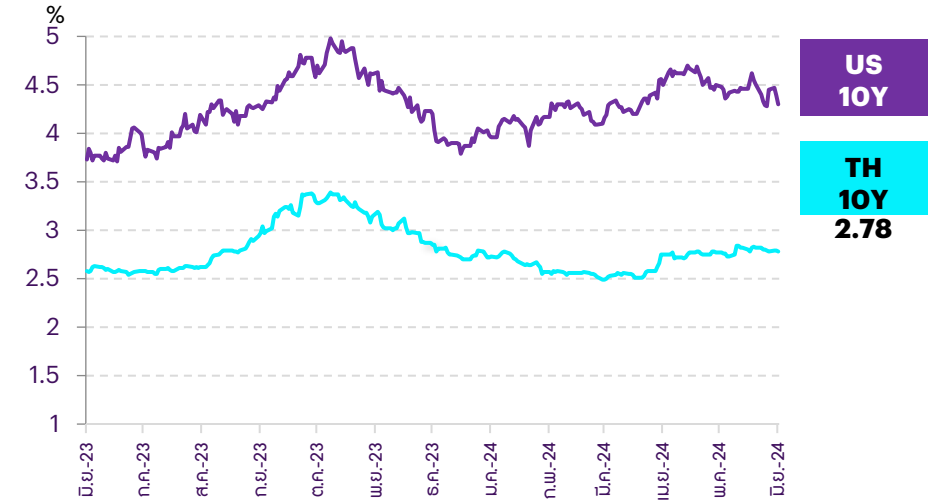
ลงทุนหุ้นกู้อายุไม่เกิน 1 ปี ในช่วงที่ตลาดยังมีความผันผวน

CPF

หุ้นกู้ของบริษัท เจริญโภคภัณฑ์อาหาร จำกัด (มหาชน) อายุคงเหลือประมาณ 6 เดือน อันดับเครดิตหุ้นกู้ระดับ A เสนอขายผู้ลงทุนทั่วไป (Public Offering)

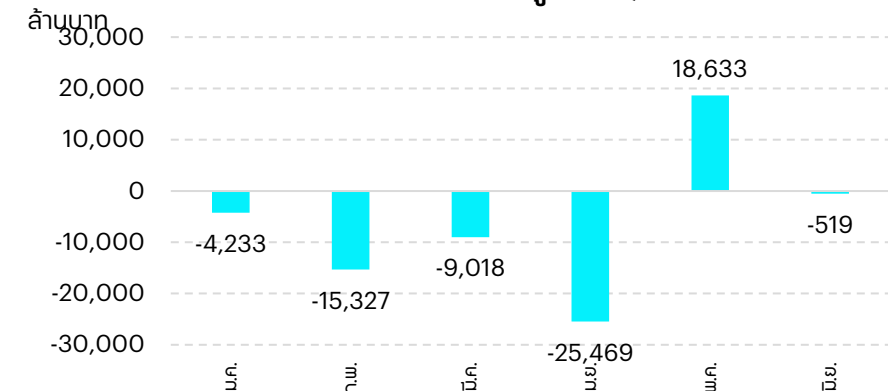
Source: ThaiBMA, InnovestX Wealth Products & Strategy , InnovestX Research

กราฟแสดงผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปี ของไทยและสหรัฐฯ



Source : Thaibma data as of 12/06/2024

มูลค่าซื้อขายตราสารหนี้สุทธิของนักลงทุนต่างชาติตั้งแต่ 2 ม.ค. - 12 มิ.ย. 2567 อยู่ที่ -35,933 ล้านบาท



Source : Thaibma data as of 12/06/2024

- **Follow us**



Innovestx

 **@innovestx**



ทีมผู้จัดทำ

พยนต์ พงศาตรี
ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ
ฝ่าย Product Specialist



วิศกรณ์ คีรีวรรณ, CFA
นักกลยุทธ์การลงทุน

ธนาดี รัตนแสง
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



สิทธินัย ดวงรัตนดงายา
นักกลยุทธ์อาวุโสตลาดหุ้นไทยและต่างประเทศ
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

ดร.ปิยศักดิ์ มานะสินต์
นักเศรษฐศาสตร์อาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



ณัฐจิวรีน ไตรภาพสกุล

นักวิเคราะห์อาวุโสกลุ่มหุ้นขนาดกลางและขนาดเล็ก
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน



สุทธินัย คุ้มวรชัย
นักวิจัยการลงทุนอาวุโส
ฝ่ายกลยุทธ์การลงทุน

เอกสิทธิ์ อุไรบุรณ
ผู้ช่วยนักวิเคราะห์



InnovestX
WEALTH PRODUCTS AND STRATEGY

InnovestX Research

Disclaimer

ข้อมูลในรายงานนี้เป็นข้อมูลที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ ซึ่งนักลงทุนสามารถเข้าถึงได้โดยทั่วไป และเป็นข้อมูลที่เชื่อว่าน่าจะเชื่อถือได้ แต่ทั้งนี้ บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) มิได้ยืนยันหรือรับรองถึงความถูกต้อง หรือ สมบูรณ์ของข้อมูลดังกล่าวแต่อย่างใด ความคิดเห็นที่ปรากฏอยู่ในรายงานนี้เป็นเพียงการนำเสนอในมุมมองของบริษัท และเป็นความคิดเห็น ณ วันที่ที่ปรากฏในรายงานเท่านั้น ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้ภายหลังวันดังกล่าว โดยบริษัทไม่จำเป็นต้องแจ้งให้สาธารณชน หรือนักลงทุนทราบ รายงานนี้จัดทำขึ้นเพื่อเผยแพร่ข้อมูลให้แก่นักลงทุนเท่านั้น บริษัทไม่รับผิดชอบต่อการนำข้อมูลหรือความคิดเห็นใดๆ ไปใช้ในทุกรณี ดังนั้นนักลงทุนจึงควรใช้ดุลพินิจในการพิจารณาตัดสินใจ ก่อนการลงทุน นอกจากนี้ บริษัท และ/หรือ บริษัทในเครือของบริษัทอาจมีส่วนเกี่ยวข้องหรือผลประโยชน์ใดๆ กับบริษัทใดๆ ที่ถูกกล่าวถึงในรายงานนี้ก็ได้

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) เป็นบริษัทย่อยที่บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่แต่เพียงผู้เดียว และธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) เป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ ข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธนาคารฯ มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบเท่านั้น

เอกสารฉบับนี้จัดทำโดย บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“INVX”) ซึ่งมี บริษัท เอสซีบี เอกซ์ จำกัด (มหาชน) (“เอสซีบี เอกซ์”) เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ โดยธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (“ธนาคารฯ”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่เอสซีบี เอกซ์ เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ เป็นที่ปรึกษาทางการเงินสำหรับธุรกรรมใด ๆ ของ ทรสต์เพื่อการลงทุนในสิทธิการเช่าสังหาริมทรัพย์ แอล เอช โฮเทล ความเห็น ข่าวกวีจัย บทวิเคราะห์ ราคา ข้อความ การคาดการณ์ การประเมิน และ/หรือ ข้อมูลอื่นที่ระบุในเอกสารฉบับนี้ (“ข้อมูล”) มีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลทั่วไปเท่านั้น และไม่อาจตีความได้ว่าเป็นการให้คำแนะนำแก่บุคคลใดๆ หรือเป็นการเสนอซื้อ หรือเสนอขาย หรือชักชวนให้เสนอซื้อหรือเสนอขายหลักทรัพย์ โดย INVX และ/หรือกรรมการ พนักงาน และลูกจ้างของ INVX ย่อมไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ทั้งความเสียหายทางตรง ความเสียหายทางอ้อม ความเสียหายจากการผิดสัญญา หรือความเสียหายอันสืบเนื่อง อันเป็นผลมาจากการใช้หรือการ เชื่อถือต่อการใช้ข้อมูล ทั้งนี้ รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการสูญเสียผลกำไร นักลงทุนพึงใช้ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลและความเห็นอื่นๆ รวมถึงพิจารณาของคุณในการตัดสินใจลงทุน ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นจาก แหล่งข้อมูลที่ INVX เห็นว่าน่าเชื่อถือ โดย INVX ไม่รับรองถึงความถูกต้อง สมบูรณ์ และ/หรือ ครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว

INVX สงวนสิทธิ์ในการใช้ดุลพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวในการแก้ไขเพิ่มเติมข้อมูลเป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องบอกกล่าว เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้แก่เฉพาะบุคคลที่กำหนดเท่านั้น และห้ามมิให้มีการทำซ้ำ ดัดแปลง เผยแพร่ ขาย จำหน่าย พิมพ์ซ้ำ ส่งต่อ หรือแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ไม่ว่าในลักษณะใดๆ เว้นแต่จะได้รับคามยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX ก่อน

การซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น (Futures and Options) มีความเสี่ยงสูงที่อาจก่อให้เกิดผลขาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ จึงไม่เหมาะสมกับบุคคลทุกคน ทั้งนี้ ก่อนการตัดสินใจซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น ท่านควรพิจารณาถึงฐานะทางการเงิน วัตถุประสงค์ในการลงทุน ประสบการณ์ในการลงทุนของท่าน ตลอดจนความเสี่ยงที่ท่านสามารถยอมรับได้อย่างรอบคอบ เนื่องจากมีความเป็นไปได้ที่ท่านอาจสูญเสียเงินลงทุนมากกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก ท่านควรพิจารณาถึงความเสี่ยง ทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายฟิวเจอร์สและออปชั่น และท่านควรตัดสินใจลงทุนด้วยตนเอง และ/หรือ ในกรณีที่มีข้อสงสัย ท่านควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงินการลงทุน

เอกสารฉบับนี้จัดส่งให้กับเฉพาะบุคคลที่กำหนด (intended recipient) เท่านั้น และห้ามมิให้ผู้ใดนำข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ไปทำซ้ำ ส่งต่อ เผยแพร่ ขาย จำหน่าย คัดลอก นำออกแสดง หรือนำไปแสวงหาประโยชน์ในเชิงพาณิชย์ ไม่ว่าด้วยวิธีการ ใด ๆ โดยไม่ได้รับอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจาก INVX เป็นการล่วงหน้า

© สงวนลิขสิทธิ์ 2565 บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด

CG Rating 2023 Companies with CG Rating

Companies with Excellent CG Scoring

7UP, AAV, ABM, ACE, ACG, ADB, ADD, ADVANC, AEONTS, AF, AGE, AH, AHC, AIRA, AIT, AJ, AKP, AKR, ALLA, ALT, AMA, AMARIN, AMATA, AMATAV, ANAN, AOT, AP, APCO, APCS, ARIP, ARROW, ASEFA, ASK, ASP, ASW, ATP30, AUCTION, AWC, AYUD, B, BA, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBIK, BBL, BC, BCH, BCP, BCPG, BDMS, BEC, BEM, BEYOND, BGC, BGRIM, BH, BIZ, BJC, BJCHI, BKI, BLA, BOL, BPP, BRI, BROOK, BRR, BTS, BTW, BWG, BYD, CBG, CENTEL, CFRESH, CHASE, CHEWA, CHG, CHOW, CIMBT, CIVIL, CK, CKP, CM, CNT, COLOR, COM7, COTTO, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CRD, CSC, CSS, CV, DCC, DDD, DELTA, DEMCO, DMT, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, ECL, EE, EGCO, EPG, ERW, ETC, ETE, FE, FLOYD, FN, FPI, FPT, FSX, FVC, GBX, GC, GCAP, GENCO, GFPT, GGC, GLAND, GLOBAL, GPSC, GRAMMY, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HPT, HTC, ICC, ICHI, ICN, III, ILINK, ILM, IMH, IND, INET, INTUCH, IP, IRC, IRPC, ITC, ITEL, IVL, JAS, JTS, KBANK, KCC, KCE, KEX, KKP, KSL, KTB, KTC, KTMS, KUMWEL, KUN, LALIN, LANNA, LH, LHFG, LIT, LOXLEY, LPN, LRH, LST, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBK, MC, M-CHAI, MCOT, MEGA, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NC, NCH, NCL, NDR, NER, NKI, NOBLE, NRF, NTV, NVD, NWR, NYT, OCC, OISHI, ONEE, OR, ORI, OSP, OTO, PAF, PATE, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PJW, PLANB, PLAT, PLUS, PM, POLY, PORT, PPP, PR9, PRG, PRINC, PRM, PRTR, PSH, PSL, PT, PTC, PTT, PTTEP, PTTGC, Q-CON, QH, QTC, RATCH, RBF, RPH, RS, RT, S, S&J, SA, SABINA, SAK, SAMART, SAMTEL, SAPPE, SAT, SBNEXT, SC, SCB, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SDC, SEAFCO, SEAOL, SECURE, SELIC, SENA, SENX, SFP, SFT, SGC, SGF, SGP, SHR, SICT, SIRI, SIS, SITHAI, SJWD, SKR, SM, SMPC, SMT, SNC, SNNP, SNP, SO, SPALI, SPC, SPCG, SPI, SPRC, SR, SSC, SSF, SSSC, STA, STC, STEC, STGT, STI, SUC, SUN, SUSCO, SUTHA, SVI, SVT, SYMC, SYNEX, SYNTEC, TACC, TAE, TCAP, TCMC, TEAMG, TEGH, TFG, TFMAMA, TGE, TGH, THANA, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPH, TISCO, TK, TKN, TKS, TKT, TLI, TM, TMC, TMD, TMT, TNDT, TNITY, TNL, TNR, TOA, TOG, TOP, TPBI, TPCS, TPIPL, TPIPP, TPS, TQM, TQR, TRT, TRUE, TRV, TSC, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TTW, TURTLE, TVDH, TVH, TVO, TVT, TWPC, UAC, UBE, UBIS, UKEM, UP, UPF, UPOIC, UV, VCOM, VGI, VIBHA, VIH, VL, WACOAL, WGE, WHA, WHAUP, WICE, WINMED, WINNER, XPG, YUASA, ZEN

Companies with Very Good CG Scoring

2S, A5, AAI, AIE, ALUCON, AMR, APURE, ARIN, AS, ASIA, ASIAN, ASIMAR, ASN, AURA, BR, BSBM, BTG, CEN, CGH, CH, CHIC, CI, CIG, CMC, COMAN, CSP, DOD, DPAINT, DV8, EFORL, EKH, ESSO, ESTAR, EVER, FORTH, FSMART, FTI, GEL, GPI, HEALTH, HUMAN, IFS, INSET, IT, J, JCKH, JDF, JKN, JMART, JUBILE, K, KCAR, KGI, KIAT, KISS, KK, KTIS, KWC, KWM, LDC, LEO, LHK, MACO, METCO, MICRO, MK, MVP, NCAP, NOVA, NTSC, PACO, PIN, PQS, PREB, PRI, PRIME, PROEN, PROS, PROUD, PSTC, PTECH, PYLON, RCL, SALEE, SANKO, SCI, SCN, SE, SE-ED, SFLEX, SINGER, SKN, SONIC, SORKON, SPVI, SSP, SST, STANLY, STP, SUPER, SVOA, SWC, TCC, TEKA, TFM, TMILL, TNP, TPLAS, TPOLY, TRC, TRU, TRUBB, TSE, VRANDA, WAVE, WFX, WIJK, WIN, WP, XO

Companies with Good CG Scoring

24CS, AMANAH, AMARC, AMC, APP, ASAP, BCT, BE8, BIG, BIOTEC, BLESS, BSM, BVG, CAZ, CCET, CHARAN, CHAYO, CHOTI, CITY, CMAN, CMR, CRANE, CWT, DHOUSE, DTCENT, EASON, FNS, FTE, GIFT, GJS, GTB, GTV, GYT, HL, HTECH, HYDRO, IIG, INGRS, INSURE, IRCP, ITD, ITNS, JCK, JMT, JR, JSP, KBS, KGEN, KJL, L&E, LEE, MASTER, MBAX, MEB, MENA, META, MGT, MITSIB, MJD, MOSHI, MUD, NATION, NNCL, NPK, NSL, NV, OGC, PAF, PCC, PEACE, PICO, PK, PL, PLANET, PLE, PMTA, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRIN, PSG, RABBIT, READY, RUH, RSP, RWI, S11, SAAM, SAF, SAMCO, SAWAD, SCAP, SCP, SIAM, SKE, SKY, SMART, SMD, SMIT, SOLAR, SPA, STECH, STPI, SVR, TC, TCCC, TEAM, TFI, TIGER, TITLE, TKC, TMI, TNH, TPA, TPAC, TRITN, UBA, UMI, UMS, UTP, VARO, VPO, W, WARRIX, WORK, WPH, YONG, ZIGA

Corporate Governance Report

The material contained in this publication is for general information only and is not intended as advice on any of the matters discussed herein. Readers and others should perform their own independent analysis as to the accuracy or completeness or legality of such information. The Thai Institute of Directors, its officers, the authors and editor make no representation or warranty as to the accuracy, completeness or legality of any of the information contained herein. By accepting this document, each recipient agrees that the Thai Institute of Directors Association, its officers, the authors and editor shall not have any liability for any information contained in, or for any omission from, this publication.

The survey result is as of the date appearing in the Corporate Governance Report of Thai Listed Companies. As a result, the survey result may be changed after that date. InnovestX Securities Company Limited does not conform nor certify the accuracy of such survey result.

To recognize well performers, the list of companies attaining "Good", "Very Good" and "Excellent" levels of recognition (Not including listed companies qualified in the "no announcement of the results" clause from 1 January 2022 to 31 October 2023) is publicized.

¹OISHI was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on September 6, 2023

²SFP was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand, effectively on July 19, 2023

³TCCC was voluntarily delisted from the Stock Exchange of Thailand effectively on August 25, 2023

Anti-corruption Progress Indicator

Certified (ได้รับรับรอง)

2S, 7UP, AAI, ADVANC, AF, AH, AI, AIE, AIRA, AJ, AKP, AMA, AMANAH, AMATA, AMATAV, AP, APCO, APCS, AS, ASIAN, ASK, ASP, AWC, AYUD, B, BAFS, BAM, BANPU, BAY, BBGI, BBL, BCH, BCP, BCPG, BE8, BEC, BEYOND, BGC, BGRIM, BKI, BLA, BPP, BRR, BSBM, BTC, BTS, BWG, CEN, CENTEL, CFRESH, CGH, CHEWA, CHOTI, CHOW, CIG, CIMBT, CM, CMC, COM7, CPALL, CPAXT, CPF, CPI, CPL, CPN, CPW, CRC, CSC, DCC, DELTA, DEMCO, DIMET, DOHOME, DRT, DUSIT, EA, EASTW, ECF, EGCO, EP, EPG, ERW, ESTAR, ETC, ETE, FNS, FPI, FPT, FSMART, FTE, GBX, GC, GCAP, GEL, GFPT, GGC, GJS, GPI, GPSC, GSTEEL, GULF, GUNKUL, HANA, HARN, HENG, HMPRO, HTC, ICC, ICHI, IFS, III, ILINK, ILM, INET, INOX, INSURE, INTUCH, IRPC, ITEL, IVL, JAS, JKN, JR, JTS, KASET, KBANK, KBS, KCAR, KCCAMC, KCE, KGEN, KGI, KKP, KSL, KTB, KTC, L&E, LANNA, LHFG, LHK, LPN, LRH, M, MAJOR, MALEE, MATCH, MBAX, MBK, MC, MCOT, META, MFC, MFEC, MILL, MINT, MONO, MOONG, MSC, MST, MTC, MTI, NATION, NCAP, NEP, NKI, NOBLE, NRF, NWR, OCC, OGC, OR, ORI, PAP, PATE, PB, PCSGH, PDG, PDJ, PG, PHOL, PIMO, PK, PL, PLANB, PLANET, PLAT, PM, PPP, PPM, PPS, PR9, PREB, PRG, PRINC, PRM, PROS, PSH, PSL, PSTC, PT, PTECH, PTG, PTT, PTTEP, PTTGC, PYLON, Q-CON, QH, QLT, QTC, RABBIT, RATCH, RML, RS, RWI, S&J, SAAM, SABINA, SAK, SAPPE, SAT, SC, SCC, SCCC, SCG, SCGP, SCM, SCN, SEAOL, SE-ED, SELIC, SENA, SGC, SGP, SIRI, SITHAI, SKR, SMIT, SMK, SMPC, SNC, SNP, SORKON, SPACK, SPALI, SPC, SPI, SPRC, SRICHA, SSF, SSP, SSSC, SST, STA, STGT, STOWER, SUSCO, SVI, SYMC, SYNTEC, TAE, TAKUNI, TASC, TCMC, TFG, TFI, TFMAMA, TGE, TGH, THANI, THCOM, THIP, THRE, THREL, TIDLOR, TIPCO, TISCO, TKS, TKT, TMD, TMILL, TMT, TNITY, TNL, TNP, TNR, TOG, TOP, TOPP, TPA, TPCS, TRT, TRU, TSC, TSI, TSTE, TSTH, TTA, TTB, TTCL, TU, TVDH, TVO, TWPC, UBE, UBIS, UEC, UKEM, UOBKH, UV, VCOM, VGI, VIH, WACOAL, WHA, WHAUP, WICE, WIJK, XO, YUASA, ZEN, ZIGA

Declared (ประกาศเจตนาสมัคร)

ACE, ADB, ALT, AMC, ASW, BLAND, BTG, BYD, CAZ, CBG, CV, DEXON, DMT, EKH, FSX, GLOBAL, GREEN, ICN, IHL, ITC, J, JMART, JMT, LEO, LH, MENA, MITSIB, MODERN, NER, NEX, OSP, PEER, PLUS, POLY, PQS, PRIME, PROEN, PRTR, RBF, RT, SA, SANKO, SCB, SENX, SFLEX, SIS, SKE, SM, SVOA, TBN, TEGH, TIPH, TKN, TPAC, TPLAS, TQM, TRUE, W, WPH, XPG

N/A

24CS, 3K-BAT, A, A5, AAV, ABM, ACAP, ACC, ACG, ADD, ADVICE, AEONTS, AFC, AGE, AHC, AIT, AJA, AKR, AKS, ALL, ALLA, ALPHAX, ALUCON, AMARC, AMARIN, AMR, ANAN, ANI, AOT, APCO, APEX, APO, APP, APURE, AQUA, ARIN, ARIP, ARROW, ASAP, ASEFA, ASIA, ASIMAR, ASN, ATP30, AU, AUCTION, AURA, B52, BA, BBIK, BC, BCT, BDMS, BEAUTY, BEM, BGT, BH, BIG, BIOTEC, BIS, BIZ, BJC, BJCHI, BKD, BKGI, BLC, BLESS, BLISS, BM, BOL, BPS, BR, BRI, BROCK, BSM, BSRC, BTNC, BTW, BUI, BVG, CCET, CCP, CEYE, CFARM, CGD, CH, CHARAN, CHASE, CHAYO, CHG, CHIC, CHO, CI, CITY, CIVIL, CK, CKP, CMAN, CMO, CMR, CNT, COCOCO, COLOR, COMAN, CPANEL, CPH, CPR, CPT, CRANE, CRD, CREDIT, CSP, CSR, CSS, CTW, CWT, D, DCON, DDD, DHOUSE, DITTO, DOD, DPAINT, DTCENT, DTIC, DV8, EASON, ECL, EE, EFORL, EMC, ETL, EURO, EVER, F&D, FANCY, FE, FLOYD, FMT, FN, FORTH, FTI, FVC, GABLE, GENCO, GFC, GIFT, GL, GLAND, GLOCON, GLORY, GRAMMY, GRAND, GSC, GTB, GTV, GYT, HEALTH, HFT, HL, HPT, HTECH, HUMAN, HYDRO, I2, IFEC, IIG, IMH, IND, INGRS, INSET, IP, IRC, IRCP, IT, ITD, ITNS, ITTHI, JAK, JCK, JCKH, JCT, JDF, JPARK, JSP, JUBILE, K, KAMART, KC, KCG, KCM, KDH, KEX, KIAT, KISS, KJL, KK, KKC, KLINIQ, KOOL, KTIS, KTMS, KUMWEL, KUN, KWC, KWI, KWM, KYE, LALIN, LDC, LEE, LIT, LOXLEY, LPH, LST, LTS, MAGURO, MANRIN, MASTER, MATI, MCA, M-CHAI, MCS, MDX, MEB, MEGA, METCO, MGC, MGI, MGT, MICRO, MIDA, MJD, MK, ML, MORE, MOSHI, MTW, MUD, MVP, NAM, NAT, NC, NCH, NCL, NDR, NEO, NETBAY, NEW, NEWS, NFC, NL, NNCL, NOK, NOVA, NPK, NSL, NTSC, NTV, NUSA, NV, NVD, NYT, OHTL, ONEE, ORN, PACE, PACO, PAF, PANEL, PCC, PEACE, PERM, PF, PHG, PICO, PIN, PJW, PLE, PLT, PMTA, POLAR, PORT, POST, PPM, PRAKIT, PRAPAT, PRECHA, PRI, PRIN, PRO, PROUD, PSG, PSP, PTC, PTL, QTC, RAM, RCL, READY, RICHY, RJH, ROCK, ROCTEC, ROH, ROJNA, RP, RPC, RPH, RSP, S, S11, SABUY, SAF, SAFARI, SAFE, SALEE, SAM, SAMART, SAMCO, SAMTEL, SAUCE, SAV, SAWAD, SAWANG, SBNEXT, SCAP, SCGD, SCI, SCL, SCP, SDC, SE, SEAFCO, SECURE, SFT, SGF, SHANG, SHR, SIAM, SICT, SIMAT, SINGER, SINO, SISB, SJWD, SK, SKN, SKY, SLM, SLP, SMART, SMD, SMT, SNNP, SO, SOLAR, SONIC, SPA, SPCG, SPG, SPREME, SPVI, SQ, SR, SRS, SSC, STANLY, STARK, STC, STEC, STECH, STHAI, STI, STP, STPI, STX, SUC, SUN, SUPER, SUTHA, SVR, SVT, SWC, SYNEX, TACC, TAN, TAPAC, TC, TCC, TCJ, TCOAT, TEAM, TEAMG, TEKA, TERA, TFM, TGPRO, TH, THAI, THANA, THE, THG, THMUI, TIGER, TITLE, TK, TKC, TLI, TM, TMC, TMI, TMW, TNDT, TNH, TNPC, TOA, TPBI, TPCH, TPIPL, TPIPP, TPL, TPOLY, TPP, TPS, TQR, TR, TRC, TRITN, TRP, TRUBB, TRV, TSE, TTI, TTT, TURTLE, TVH, TVT, TWP, TWZ, TYCN, UAC, UBA, UMI, UMS, UNIQ, UP, UPF, UPOIC, UREKA, UTP, UVAN, VARO, VIBHA, VL, VNG, VPO, VRANDA, WARRIX, WAVE, WELL, WFX, WGE, WIN, WINDOW, WINMED, WINNER, WORK, WORLD, WP, YGG, YONG, ZAA

Explanations

Companies participating in Thailand's Private Sector Collective Action Coalition Against Corruption programme (Thai CAC) under Thai Institute of Directors (as of November 1, 2023) are categorised into: companies that have declared their intention to join CAC, and companies certified by CAC.